

## Communiqué de presse

### Succès de l'émission inaugurale de BPCE SFH

Paris, le 4 mai, 2011

**L'émission inaugurale de BPCE SFH a rencontré un vif succès. C'est la première émission benchmark sur le marché euro dans le cadre d'une société de financement de l'habitat (SFH). La demande des investisseurs a excédé largement le montant de l'émission. Le rendement de 3,70% offert aux investisseurs correspond à un spread serré dans la classe d'actifs des obligations sécurisées.**

L'émission inaugurale de BPCE SFH (la nouvelle société de financement de l'habitat du Groupe BPCE), réalisée hier, a été très bien reçue par le marché. Il s'agit de la première émission « benchmark » d'OH (Obligations de Financement de l'Habitat) sur le marché euro.

Dirigée par un groupe de 5 chefs de file dont Natixis (la filiale de BPCE dont les métiers cœurs sont la banque de financement et d'investissement, l'épargne et les services financiers spécialisés) qui avait assuré seule la structuration de l'opération, cette émission à 5 ans a rapidement réuni un très gros volume d'ordres, avec plus de 2 milliards d'euros en moins d'une heure. Cette forte demande a permis de resserrer le spread à un niveau tout à fait comparable à celui d'une société de crédit foncier, et donc plus serré que le niveau des anciens covered bonds contractuels.

Le livre d'ordres final a atteint environ 3,6 milliards d'euros avec 136 investisseurs de très bonne qualité et pour la plupart à moyen-long terme, les banques centrales occupant une place significative. La remarquable diversification géographique est aussi à souligner (pays nordiques 29%, France 25%, Allemagne et Autriche 22%, Royaume-Uni 8%, Benelux 5%, Asie 4,5%). Le livre d'ordres est le plus important obtenu jusqu'à présent en 2011 par un émetteur français d'obligations sécurisées. Cela a permis d'émettre 2 milliards d'euros à midswap 5 ans + 63 points de base, soit un taux offert aux investisseurs de 3,70%.

Le Groupe BPCE sera désormais présent sur le marché des obligations sécurisées à travers BPCE SFH, son émetteur d'obligations de financement de l'habitat (OH) et la Compagnie de Financement Foncier, son émetteur d'obligations foncières (OF).

#### **A propos :**

*Le Groupe BPCE, deuxième groupe bancaire en France, s'appuie sur deux réseaux de banque commerciale autonomes et complémentaires : celui des 20 Banques Populaires et celui des 17 Caisses d'Epargne. Dans le domaine du financement de l'immobilier, il s'appuie également sur le Crédit Foncier de France. Il est un acteur majeur de la banque de financement, de la gestion d'actifs et des services financiers avec Natixis. Le Groupe BPCE compte plus de 36 millions de clients et bénéficie d'une large présence en France avec 8 000 agences, 125 000 collaborateurs et plus de 8 millions de sociétaires.*

---

#### **Contacts presse BPCE**

Terence de Cruz : 33 (0)1 40 39 64 30  
Sonia Dilouya : 33 (0)1 58 40 58 57

mail : [presse@bpce.fr](mailto:presse@bpce.fr)  
[www.bpce.fr](http://www.bpce.fr)

#### **Relations investisseurs BPCE**

Roland Charbonnel : 33 (0)1 58 40 69 30  
Evelyne Etcheverry : 33 (0) 1 58 40 57 46

mail : [investor.relations@bpce.fr](mailto:investor.relations@bpce.fr)



## ANNEXE

### **Très bonne qualité du livre d'ordres :**

- 136 ordres dont 8 supérieurs ou égaux à 100 M€ et 21 entre 50 et 100 M€
- 90% d'investisseurs moyen-long terme
- Forte participation des investisseurs français : 25%
- Excellente diversification géographique : pays nordiques 29%, Allemagne et Autriche 22%, Royaume-Uni 8%, Benelux 5%, Asie 4,5%, Europe du sud 3%
- Participation de nombreux investisseurs nouveaux ou rares dans cette classe d'actifs

